

「2022.09.30」

纯碱玻璃市场周报

终端需求仍较弱 期价或呈区间震荡

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周国内纯碱期货价格震荡收涨，纯碱市场整体走势大稳小动，企业出货顺畅。国内浮法玻璃市场均价为1679元/吨，较9月22日涨21元/吨；周均价1670元/吨，环比上涨0.72%，同比下降44.41%。沙河市场小板抬价幅度亦是连续上涨，大板成交重心亦缓慢上移。
- ◆ 因前期停车装置恢复，国内纯碱整体开工率提升，按照目前的装置运行及计划，下周纯碱装置开工率整体仍趋于增加。近期轻重同步下降，其中重碱降幅幅度大，个别企业库存明显，多数企业产销平衡。下游需求相对稳定，月底及国庆临近，下游采购备货，需求支撑下局部货源依旧紧张。玻璃市场方面，近期有2条生产线放水冷修，虽另有1条前期点火产线开始出玻璃，但整体减量多于增量，浮法玻璃开工率和日熔量均下降，下周暂无产线有明确的点火或者冷修计划，预计供应端维持平稳。受国庆节前的集中备货需求支撑，本周华北、华中、华东样本企业平均产销率达到110%以上，带动企业库存整体环比下降。但节后市场集中性拿货需求放缓，企业库存或有再度回升可能。而目前下游加工企业新接订单无太大增量，需求端疲弱对价格仍有压制。
- ◆ 交易提示：关注周四纯碱开工率、纯碱企业库存、玻璃产能利用率、玻璃企业库存数据。

本周纯碱和纯碱期价走势分化

郑州纯碱期货价格走势



来源：博易大师

郑州玻璃期货价格走势

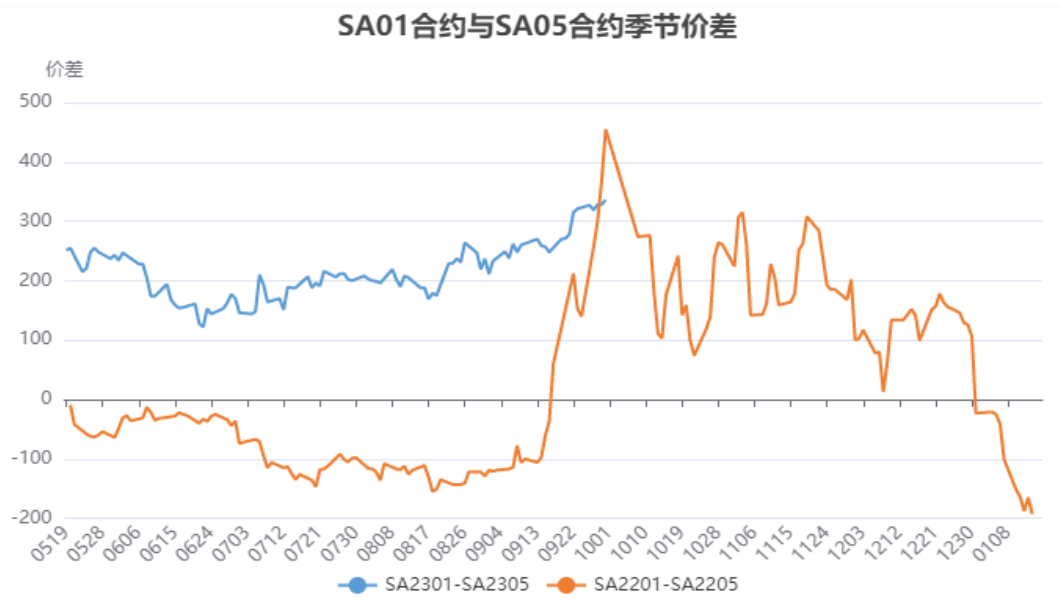


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+5.84%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-0.2%。

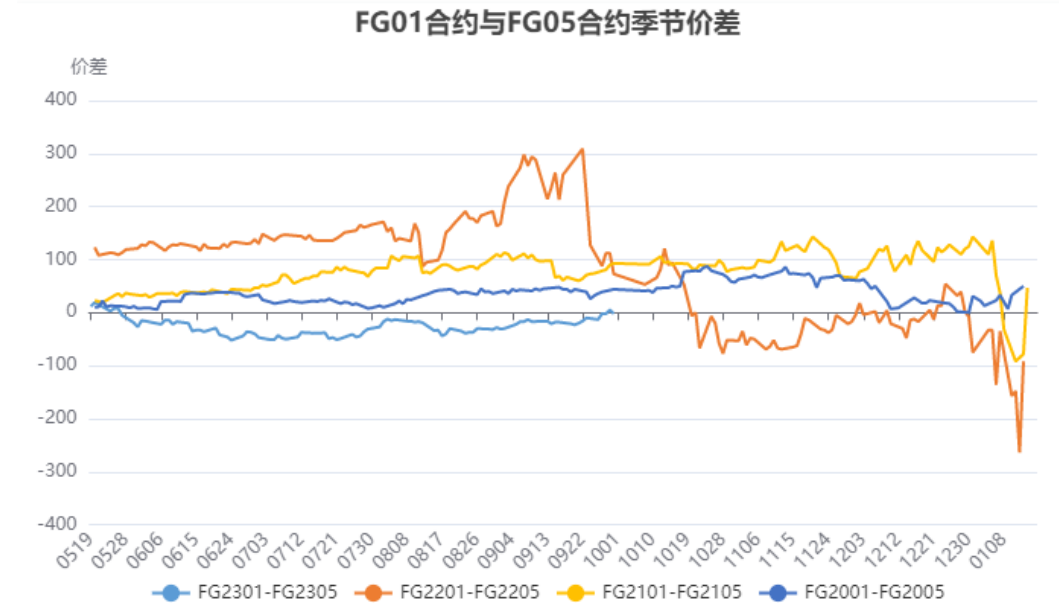
跨期价差

SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG1-5价差



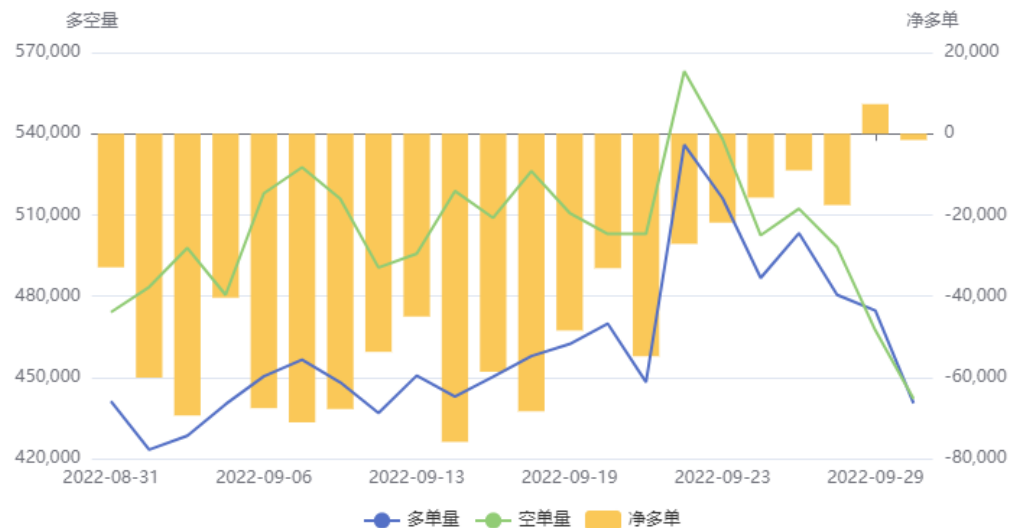
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月30日，SA1-5价差为336；FG1-5价差为-2。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

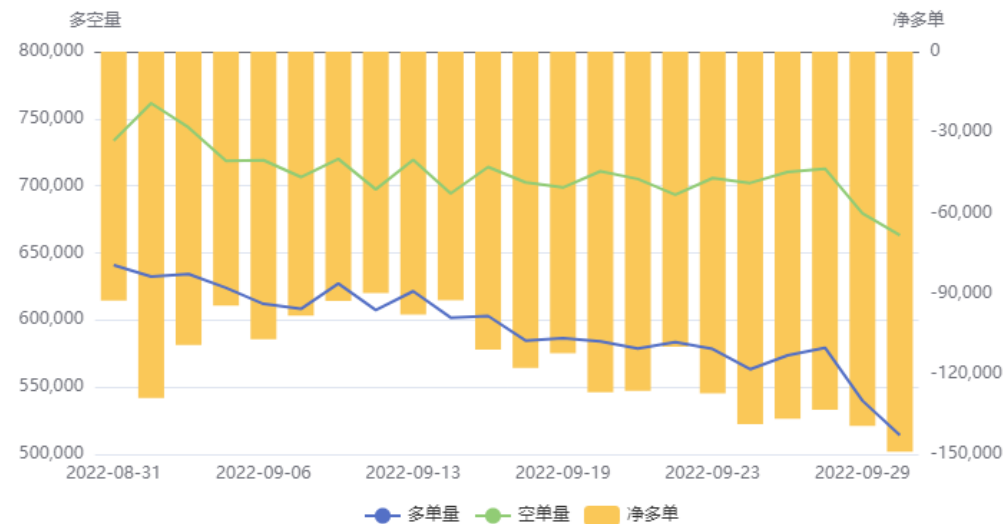
纯碱(SA)前20持仓量变化



来源：瑞达期货研究院

玻璃前20名净多单趋势变化

玻璃(FG)前20持仓量变化



来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空减少并转为净多，显示悲观情绪减弱；玻璃净空增加，市场悲观气氛仍较浓。

本周纯碱现货价格持平，基差有所走弱

国内重碱现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

纯碱基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月29日，华北地区重质纯碱主流价2800元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月29日，纯碱基差312元/吨，较上周-89元/吨。本周基差走弱。

本周玻璃现货价格局部地区上涨

国内浮法玻璃现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

玻璃基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月29日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1542元/吨, 较上周+28元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至9月29日, 玻璃基差30元/吨, 较上周+15元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差扩大

纯碱玻璃价差

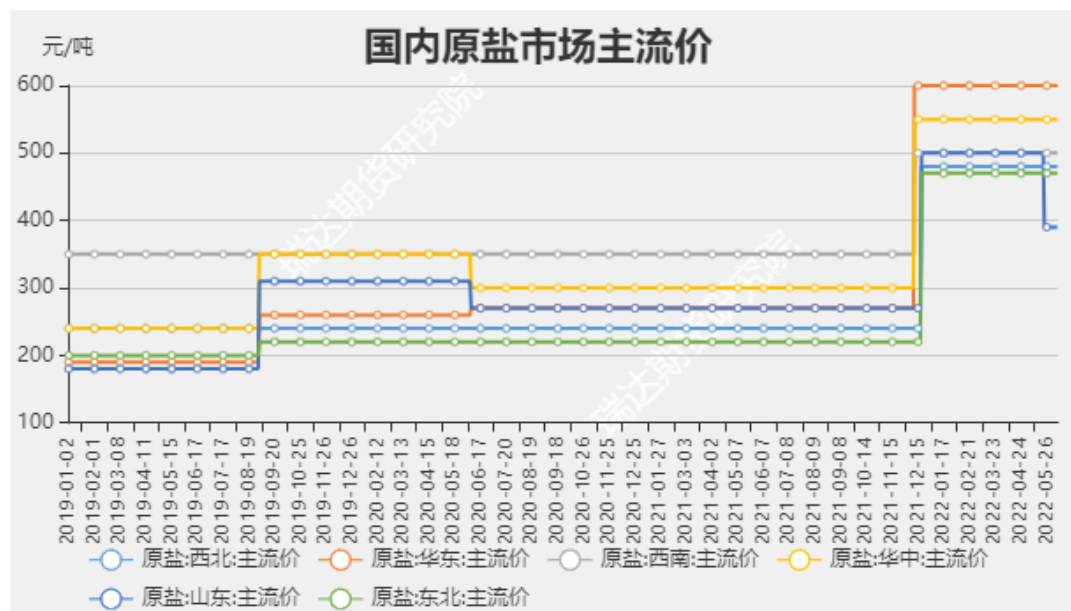


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，纯碱与玻璃价差1031元/吨，较上周+212元/吨。本周两者价差扩大。

本周国内原盐价格持稳，合成氨价格持稳

国内原盐价格



来源: wind 瑞达期货研究院

国内合成氨价格

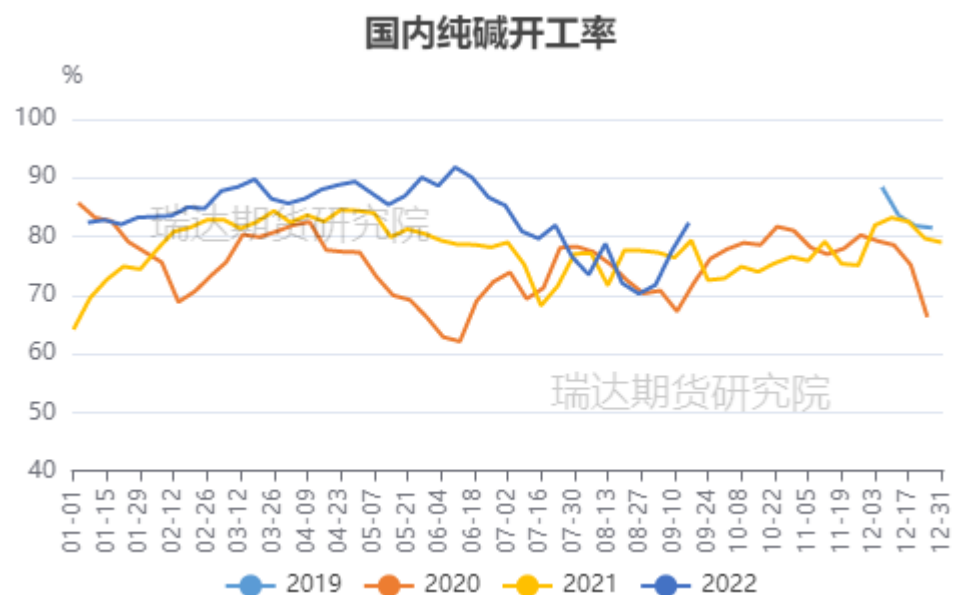


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至9月29日，西北地区原盐市场价460元/吨，+0；华东地区原盐市场价600元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至9月29日，河北地区合成氨市场价4040元/吨，较上周+0元/吨。本周合成氨价格持稳。

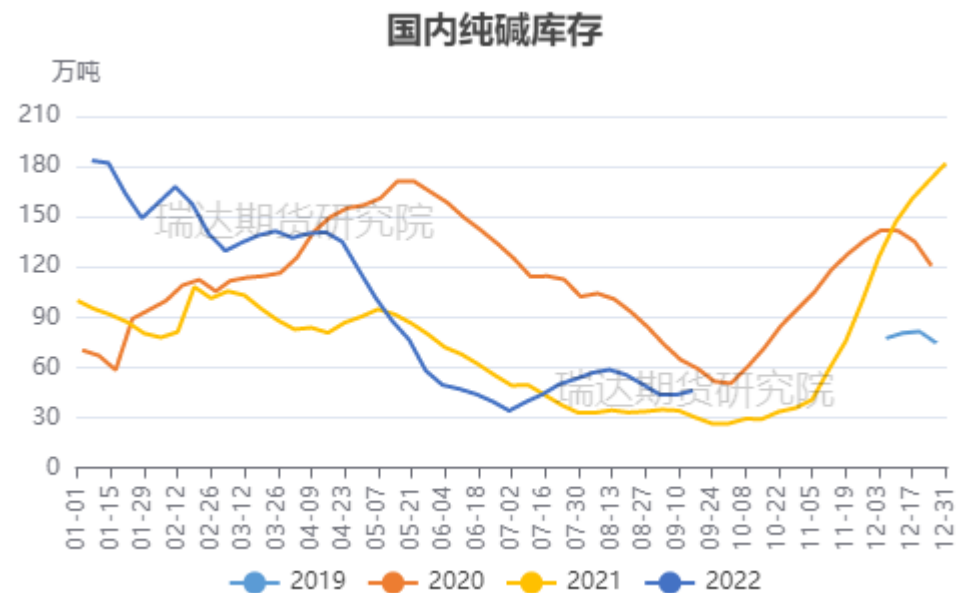
本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

国内纯碱装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内纯碱企业库存

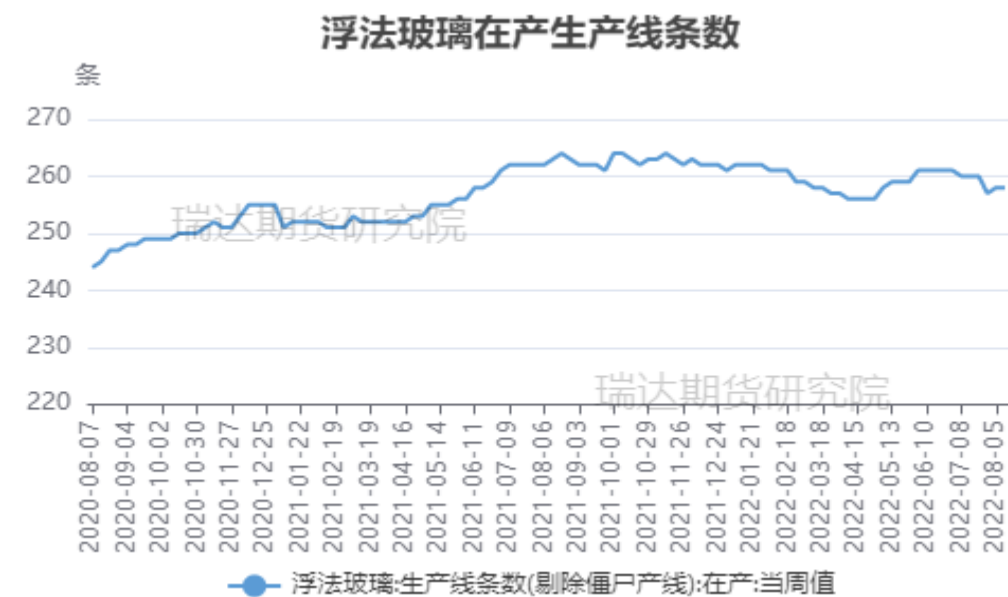


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月29日，国内纯碱开工率83.71%，环比增加0.66%，纯碱产量55.04万吨，环比增加0.43万吨。装置开工相对平稳，个别企业检修或提量，但整体波动小。
- 据隆众资讯统计，截至9月29日，国内纯碱厂家库存34.21万吨，环比减少10.43万吨，降幅23.36%，轻重同步下降，其中重碱降幅幅度大，个别企业库存明显，多数企业产销平衡。

本周国内浮法玻璃生产线条数减少，产能利用率下降

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至9月30日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产248条，较上周-2。
- 据隆众资讯统计，截至9月29日，全国浮法玻璃在产日熔量为16.52万吨，环比减少0.42%。本周（9月23日-9月29日）全国浮法玻璃熔量115.49万吨，环比上周减少0.64%，同比减少5.22%。浮法玻璃行业开工率为82.67%，环比下滑0.66个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为83.46%，环比下降0.36个百分点。本周2条产线陆续放水冷修，另有1条前期点火产线开始出玻璃，减量多于增量。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

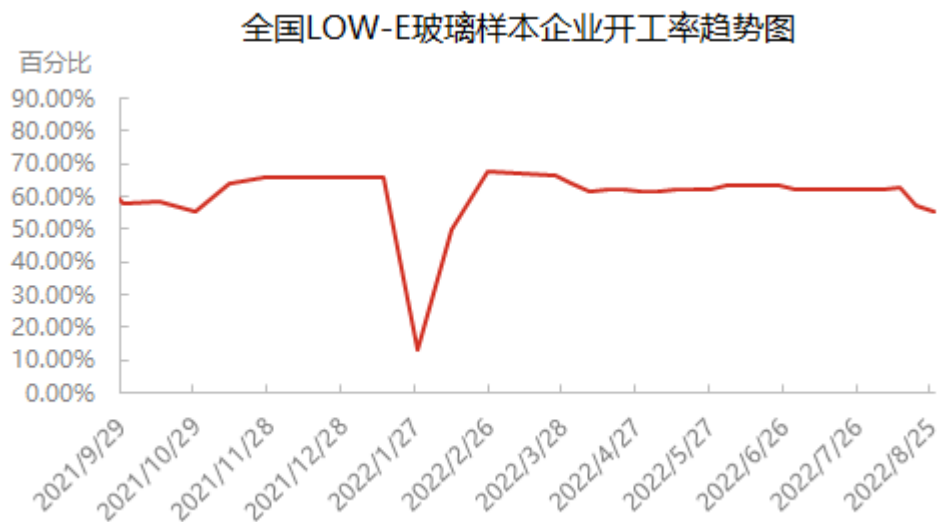


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月29日，全国浮法玻璃样本企业总库存7047.6万重箱（折352.38万吨），环比-5.04%，同比+102.75%。折库存天数27.9天，较上期-1.6天。就本周各大区产销率来看，华北、华中、华东样本企业平均产销率达到110%以上，此类地区浮法玻璃实物库存下滑较为明显；西南、西北区域产销虽略显一般，但平均水平高于上期，周内实物库存出现微幅度下滑。

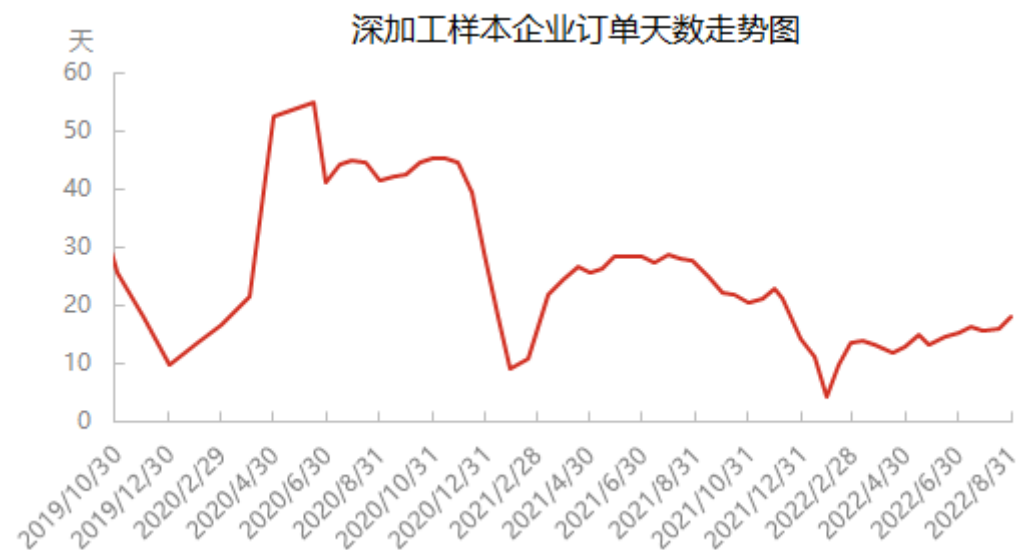
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

深加工订单天数



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至9月23日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.17%，较上周下滑0.39个百分点，分析原因为low-e市场表现平平，整体无太大波动，个别产线检修所致。
- 据截至2022年9月末，深加工企业订单天数16.7天，较上期增加0.1天，环比上涨0.6%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。